HUMAN CARE

pressrelease

Delårsrapport

januari–september 2003

- Omsättningen ökade med 94 procent till 134,0 Mkr (69,0).
- Resultat efter skatt uppgick till 6,3 Mkr (8,3).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 9,9 Mkr (11,4). Resultatet för 2003 har belastats med kostnader av engångskaraktär, främst i samband med bolagets börsnotering, om 2,4 Mkr.
- Resultat per aktie efter skatt uppgick 2,42 kr (3,77).
- Prognos för 2003: Tidigare lämnad prognos om starkt ökad omsättning med väsentligt förbättrat resultat efter finansiella poster, ändras till - starkt ökad omsättning med resultat efter finansiella poster i nivå med föregående år.

Human Care HC AB (publ) (org nr 556494-6332), S:t Lars väg 45 B, 222 70 Lund, tel: 046-18 91 75
fax: 046-18 91 22, e-post: mail@humancare.se, www.humancare.se

Human Care HC AB, (publ)

Delårsrapport januari – september 2003

Resultatutveckling

Koncernresultatet efter finansiella poster för tredje kvartalet uppgick till 1,9 Mkr (4,0). I resultatet ingår Kalea Specialhissar AB med 1,9 Mkr. Resultatet per aktie uppgick till 0,44 (1,32) för perioden.
Kvartalet har belastats med jämförelsestörande poster på 2,4 Mkr bestående av externa kostnader för notering på O-listan med 1,8 Mkr samt bedömda kostnader på 0,6 Mkr för en i oktober förlorad patenttvist.

Totalt under årets första nio månader uppgick koncernresultatet efter finansiella poster till 9,9 Mkr (11,4) varav Kalea Specialhissar AB utgör 5,4 Mkr. Resultatet per aktie uppgick till 2,42 (3,77).

Förvärvet av Kalea Specialhissar i november 2002 finansierades delvis genom en nyemission av 400.000 aktier, varför det genomsnittliga antalet aktier under perioden ökade till 2.600.000 (2.200.000).

Marknad

Omsättningen under det tredje kvartalet uppgick till sammanlagt 39,6 Mkr (21,7). Kalea Specialhissar AB som förvärvades i november 2002, ingår med 20,7 Mkr. Totalt uppgick omsättningen under rapportperiodens nio månader till 134,0 Mkr (69,0), en ökning med 94 procent. Kalea Specialhissar AB som förvärvades i november 2002, ingår med 69,0 Mkr.

Produktområde Taklyftar

	2003 juli-sept	2002 juli-sept	2003 jan-sept	2002 jan-sept	2002 jan-dec
Omsättning (Mkr)	6,5	10,5	23,5	28,7	37,5
Rörelseresultat (Mkr)	0,8	3,0	2,4	5,7	6,2
Medeltal anställda	15	14	14	13	14

Omsättningen minskade under det tredje kvartalet med 38 %, vilket till största delen kan förklaras av en märkbar återhållsamhet i Sverige inom landsting och kommuner. Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 0,8 Mkr (3,0). Rörelseresultatet under årets första nio månader uppgick till 2,4 Mkr (5,7). Förändringen i valutakurser mellan åren har påverkat resultatet negativt med 1,5 Mkr under perioden januari till september.

Produktområde Rollatorer

	2003 juli-sept	2002 juli-sept	2003 jan-sept	2002 jan-sept	2002 jan-dec
Omsättning (Mkr)	12,4	11,3	41,5	40,5	53,3
Rörelseresultat (Mkr)	2,5	1,9	8,2	8,2	10,3
Medeltal anställda	36	38	37	37	38

Sammanslagningen av Rollatorverksamheten i ett bolag har genomförts med gott resultat. Effekter av samverkan i främst produktion och inköp har påverkat resultatet positivt under det tredje kvartalet 2003. Under det tredje kvartalet ökade omsättningen med 10% till 12,4 Mkr (11,3). Rörelseresultatet ökade med 0,6 Mkr till 2,5 Mkr (1,9) under samma period.

Produktområde Specialhissar

	2003 juli-sept	Proforma 2002* juli-sept	2003 jan-sept	Proforma 2002* jan-sept	Proforma 2002* jan-dec
Omsättning (Mkr)	20,7	20,5	69,0	61,4	84,7
Rörelseresultat (Mkr)	2,0	1,9	5,7	5,5	6,6
Medeltal anställda	39	38	39	38	38

***** Kalea Specialhissar AB förvärvades i november 2002 och siffror för 2002 är en proformaberäkning. Rörelseresultatet för proformaperioderna har belastats med goodwillavskrivning.

Omsättningen för tredje kvartalet blev 20,7 Mkr (20,5). Rörelseresultatet uppgick till 2,0 Mkr, vilket kan jämföras med 1,9 Mkr samma period förra året (proforma).Omsättningen för de tre första kvartalen ökade till 69,0 Mkr (61,4), en ökning med 12 % mot föregående år (proforma). Rörelseresultatet steg till 5,7 Mkr, vilket kan jämföras med ett proformaresultat om 5,5 Mkr förra året. Kalea Mobility AB som är under uppbyggnad har belastat resultatet under perioden med -0,2 Mkr (-0,2).

Lönsamhet

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 15 % (27 %) under årets första nio månader.
Koncernens effektiva skattesats uppgick till 36 %. Orsaken till att faktisk skattesats överstiger 28 % beror i huvudsak på ej avdragsgilla goodwillavskrivningar samt ej kvittningsbara förluster i Tyskland.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per 30 sept till 72,0 Mkr (71,1 per 31 dec 2002). Soliditeten uppgick till 48 % (47 %). Kassaflödet under det tredje kvartalet uppgick till –0,3 Mkr (0,2). Likvida medel inklusive outnyttjade lånelöften uppgick vid periodens slut till 6,8 Mkr (13,9). Balansomslutningen ökade till 151,5 Mkr (149,8). Koncernens räntetäckningsgrad var 8 ggr (39).

Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar under periodens nio månader uppgick till 5,4 Mkr (1,7), varav merparten utgöres av investeringar i Kaleas produktionsanläggning i Göteborg.
Avskrivningar under perioden belastar resultatet med 4,8 Mkr (2,4), varav goodwill 2,1 Mkr (0,7).

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var under perioden 91 (50), varav anställda i det förvärvade Kalea Specialhissar AB utgör 39 medarbetare.

Organisationsförändring

Från 1 januari 2003 ändrades organisationen så att taklyftsverksamheten flyttades till Svenska Human Care Försäljnings AB. Human Care HC AB (publ) är nu ett renodlat moderbolag med ett övergripande ansvar för koncernens utveckling. Från 1 januari drivs verksamheten i de båda rollatorföretagen Ahlberg Rehab AB och LeberRehab AB i ett gemensamt bolag, Ahlberg Leber AB.

Patenttvist

Patenttvisten med Liko AB är nu avgjord i hovrätten. Human Care förlorade, vilket innebär att bolaget inte får tillbaka det svenska patent som omfattade överföringstekniken för en av taklyftsenheterna. Human Care har inte haft detta patent i Sverige de senaste fem åren, varför domens inverkan på den svenska marknaden bedöms som begränsad. Bolaget har motsvarande patent på alla viktiga exportmarknader. Rättegångskostnader vilka beräknats till 0,6 Mkr har belastat resultatet under det tredje kvartalet.

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i denna delårsrapport som i senaste årsredovisning. Denna delårsrapport är upprättad enligt RR20 Delårsrapportering. I fjolårets delårsrapport den 21 oktober 2002 beräknades koncernens skatt som 28 % av resultat före skatt. Den verkliga skattekostnaden för nämnda period var 0,5 Mkr högre.

Prognos

Tidigare lämnad prognos om starkt ökad omsättning med väsentligt förbättrat resultat efter finansiella poster, ändras till - starkt ökad omsättning med resultat efter finansiella poster i nivå med föregående år.

Moderbolaget

Human Care HC AB (publ) har sedan 2003 enbart en koncernövergripande funktion. Nettoomsättning har uppgått till 1,0 Mkr. Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till –2,9 Mkr. I resultatet ingår erhållna utdelningar från koncernföretag med 2,5 Mkr.
Inga investeringar har gjorts under perioden. Likvida medel uppgick till 0,0 Mkr (0,6).

Ytterligare information lämnas av Per Nilsson, VD, tfn 046-18 91 75, mail@humancare.se
Lund 21 oktober 2003

Per Nilsson, VD

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolaget

Resultaträkning i sammandrag för koncernen (Mkr)

	2003 juli-sept	2002 juli-sept	2003 jan-sept	2002 jan-sept	2002 jan-dec
Nettoomsättning	39,7	21,7	133,7	68,5	104,1
Aktiverat arbete för egen räkning	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	-0,2	0,0	0,1	0,5	0,9
Summa intäkter	**39,6**	**21,7**	**134,0**	**69,0**	**105,0**
Råvaror, halvfabrikat och komponenter	-12,6	-7,7	-59,0	-25,5	-43,2
Övriga externa kostnader	-11,8	-3,7	-25,4	-12,4	-16,9
Personalkostnader	-9,1	-5,4	-30,9	-17,1	-27,1
Resultat från andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Avskrivningar anläggningstillgångar	-0,9	-0,6	-2,7	-1,7	-2,4
Avskrivningar goodwill	-0,7	-0,2	-2,1	-0,7	-1,2
Jämförelsestörande poster *	-2,4	0,0	-2,4	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	0,1	0,0	-0,3	0,0	0,0
Rörelseresultat	**2,2**	**4,1**	**11,2**	**11,6**	**14,0**
Finansiella intäkter	0,1	0,1	0,2	0,2	0,4
Finansiella kostnader	-0,4	-0,2	-1,5	-0,3	-0,7
Resultat efter finansiella poster	**1,9**	**4,0**	**9,9**	**11,4**	**13,7**
Skatt	-0,7	-1,1	-3,6	-3,2	-4,6
Minoritetens andel i periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	**1,2**	**2,9**	**6,3**	**8,3**	**9,1**
Resultat per aktie (genomsnittligt antal)	0,44	1,32	2,42	3,77	4,01

* Jämförelsestörande poster under tredje kvartalet 2003 avser kostnader för introduktion på Stockholmsbörsens O-lista med 1,8 Mkr samt bedömda kostnader för förlorad patenttvist med 0,6 Mkr.

Balansräkning i sammandrag för koncernen (Mkr)

	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	47,3	15,5	49,1
varav goodwill	*47,0*	*15,5*	*49,1*
Materiella anläggningstillgångar	36,5	17,5	34,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,2
Summa anläggningstillgångar	**84,1**	**33,2**	**83,6**
Varulager	26,5	14,2	23,4
Kortfristiga fordringar	35,9	19,6	31,8
Kassa och bank	5,0	7,4	11,0
Summa omsättningstillgångar	**67,3**	**41,2**	**66,2**
Summa tillgångar	**151,5**	**74,4**	**149,8**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	72,0	46,4	71,1
Minoritetsintresse	0,0	0,0	0,1
Avsättningar	10,8	5,1	10,7
Långfristiga skulder *	17,8	4,3	22,7
Kortfristiga skulder *	50,9	18,6	45,2
Summa eget kapital och skulder	**151,5**	**74,4**	**149,8**
** Varav räntebärande*	*34,4*	*6,9*	*28,3*

Aktiedata

	2003 juli-sept	2002 juli-sept	2003 jan-sept	2002 jan-sept	2002 jan-dec
Antal aktier periodens slut (tusen st)	2 600	2 200	2600	2200	2 600
Emissioner (tusen st)	0	0	0	200	600
Antal aktier genomsnitt i perioden (tusen st)	2 600	2 200	2600	2200	2 267
Eget kapital per aktie (kr)	27,68	21,09	27,68	21,09	27,36

Förändring av koncernens egna kapital (Mkr)

	2003 jan-sept	2002 jan-sept	2002 jan-dec
Ingående eget kapital	71,1	30,4	30,4
Nyemission	0	12	36
Utdelning	-5,5	-4,4	-4,4
Periodens resultat	6,3	8,3	9,1
Utgående eget kapital	**72,0**	**46,4**	**71,1**

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen (Mkr)

	2003 juli-sept	2002 juli-sept	2003 jan-sept	2002 jan-sept	2002 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1,0	4,1	10,1	11,8	12,2
Förändring av rörelsekapital	1,3	-1,3	-6,3	-4,1	4,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**2,3**	**2,8**	**3,8**	**7,7**	**17,1**
Kassaflöde från förvärv av dotterföretag	0,0	0,0	0,0	1,4	-20,6
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-0,4	-0,2	-5,4	-1,7	-5,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-0,4**	**-0,2**	**-5,4**	**-0,3**	**-25,7**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-2,2**	**-2,4**	**-4,4**	**-3,8**	**16,0**
Periodens kassaflöde	**-0,3**	**0,2**	**-6,0**	**3,7**	**7,3**
Likvida medel vid periodens början	5,3	7,2	11,0	3,7	3,7
Likvida medel vid periodens slut	**5,0**	**7,4**	**5,0**	**7,4**	**11,0**

Nyckeltal för koncernen

	2003 juli-sept	2002 juli-sept	2003 jan-sept	2002 jan-sept	2002 jan-dec
Rörelsemarginal (%)	6	19	8	17	13
Vinstmarginal (%)	5	18	7	17	13
Nettomarginal (%)	3	13	5	12	9
Soliditet (%)	48	62	48	62	47
Avkastning på eget kapital (%)	7	26	12	29	18
Avkastning på totalt kapital (%)	6	22	10	25	14
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	9	32	15	27	22
Andel riskbärande kapital (%)	54	69	54	69	54
Räntetäckningsgrad (ggr)	6	21	8	39	19
Skuldsättningsgrad (%)	48	15	48	15	40
Investeringar (Mkr)	0,4	0,2	5,4	1,7	5,3
Medeltal anställda	91	53	91	50	60

Kvartalsvis utveckling (Mkr)

	2003 Kv 3	2003 Kv 2	2003 Kv 1	2002 Kv 4	2002 Kv 3	2002 Kv 2	2002 Kv 1	2001 Kv 4	2001 Kv 3	2001 Kv 2	2001 Kv 1
Omsättning	39,6	50,1	44,3	36,0	21,7	26,7	20,7	15,0	15,2	17,3	14,5
Rörelseresultat	2,2	5,4	3,6	2,4	4,1	4,5	3,1	3,1	3,9	4,0	2,7
Resultat efter finansiella poster	1,9	4,8	3,2	2,3	4,0	4,4	3,1	3,0	3,9	4,0	2,7
Investeringar	0,4	0,9	4,1	3,6	0,2	0,6	0,9	0,8	0,2	0,4	0,9
Likvida medel (periodens slut)	5,0	5,3	2,8	11,0	7,4	7,2	5,0	3,7	3,5	1,8	1,9
Eget kapital (periodens slut)	72,0	70,8	73,1	71,1	46,4	43,4	44,7	30,4	28,5	25,8	25,9

Kort om Human Care

Human Care etablerades 1993 och är sedan augusti 2003 noterat på Stockholmsbörsens O-lista. Företaget utvecklar, producerar samt marknadsför hjälpmedel för främst äldrevården. Nuvarande produktområden är taklyftssystem, rollatorer och specialhissar för rörelsehindrade. Företaget har mellan 20 och 40 procent av den svenska marknaden inom respektive produktområde samt stora marknadsandelar i resten av Norden. Närmare hälften av produktionen går på export och förutom dotterbolag i Norge och Tyskland har bolaget distributörer i ytterligare tolv länder, däribland USA och Japan. Mer information hittar du på www.humancare.se.

Rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för 2003 : 11 februari 2004
Delårsrapport för första kvartalet : 21 april 2004
Bolagsstämma : 29 april 2004

Alla rapporter finns efter publicering på bolagets hemsida : www.humancare.se